

Mengukur dan Memantau Risiko Kredit (Pembiayaan)
Berbasis Model Vintage

TESIS

Diajukan Kepada
Program Pascasarjana Magister Manajemen
Untuk Memperoleh Gelar Magister Manajemen



Oleh:

Joko Wicaksono

912014702

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS KRISTEN SATYAWACANA
SALATIGA
2016



PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS
UNIVERSITAS KRISTEN SATYA WACANA
Jl. Diponegoro 52 – 60 Salatiga 50711
Jawa Tengah, Indonesia
Telp. 0298 – 321212, Fax. 0298 321433
Email: library@adm.uksw.edu ; http://library.uksw.edu

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Joko Wicaksono
NIM : 912014702 Email : joko.wicaksono@af.co.id
Fakultas : Ekonomika dan Bisnis Program Studi : Magister Manajemen
Judul tugas akhir : Mengukur dan Memantau Risiko Kredit (Pembiayaan) Berbasis Model Vintage
Pembimbing : Hari Sunarto, MBA., Ph.D

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar kesarjanaan baik di Universitas Kristen Satya Wacana maupun di institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini bukan saduran/terjemahan melainkan merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian/implementasi saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain, kecuali arahan pembimbing akademik dan narasumber penelitian.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan disetujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya saya ini, serta sanksi lain yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Kristen Satya Wacana.

Salatiga, 23 Februari 2016

Joko Wicaksono



PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : JOKO WICAKSONO
NIM : 912014702 Email : joko.wicaksono@af.co.id
Fakultas : EKONOMIKA DAN BISNIS Program Studi : MAGISTER MANAJEMEN
Judul tugas akhir : MENBUKUR DAN MEMANTAU RISIKO KREDIT (PEMBIAYAAN)
BERBASIS MODEL VINTAGE

Dengan ini saya menyerahkan hak *non-eksklusif** kepada Perpustakaan Universitas – Universitas Kristen Satya Wacana untuk menyimpan, mengatur akses serta melakukan pengelolaan terhadap karya saya ini dengan mengacu pada ketentuan akses tugas akhir elektronik sebagai berikut (beri tanda pada kotak yang sesuai):

- ☒ a. Saya mengizinkan karya tersebut diunggah ke dalam aplikasi Repositori Perpustakaan Universitas, dan/atau portal GARUDA
- ☐ b. Saya tidak mengizinkan karya tersebut diunggah ke dalam aplikasi Repositori Perpustakaan Universitas, dan/atau portal GARUDA**


* Hak yang tidak terbatas hanya bagi satu pihak saja. Pengajar, peneliti, dan mahasiswa yang menyerahkan hak non-eksklusif kepada Repositori Perpustakaan Universitas saat mengumpulkan hasil karya mereka masih memiliki hak copyright atas karya tersebut.

** Hanya akan menampilkan halaman judul dan abstrak. Pilihan ini harus dilampiri dengan penjelasan/ alasan tertulis dari pembimbing TA dan diketahui oleh pimpinan fakultas (dekan/kaprodi).

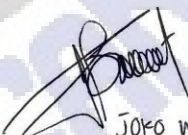
Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Salatiga, 23 FEBRUARI 2016

Mengetahui,


Hari Sunanto.

Tanda tangan & nama terang pembimbing I


JOKO WICAKSONO

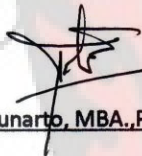
Tanda tangan & nama terang mahasiswa

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Tesis : **Mengukur dan Memantau Risiko Kredit
(Pembiayaan) Berbasis Model Vintage**

Nama Mahasiswa : Joko Wicaksono
NIM : 912014702
Program Studi : Magister Manajemen Program Pascasarjana

Menyetujui,
Pembimbing



Hari Sunarto, MBA., Ph.D

Mengesahkan,
Ketua Program Studi Magister Manajemen



Hari Sunarto, MBA., Ph.D

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : JOKO WICAKSONO
NIM : 912014702
Program Studi : Magister Manajemen
Program Pascasarjana
Universitas Kristen Satya Wacana

Dengan ini menyatakan sesungguhnya dan dengan penuh kesadaran bahwa dalam penulisan tesis dengan judul “ **Mengukur dan Memantau Risiko Kredit (Pembiayaan) Berbasis Model Vintage**”, saya tidak melakukan tindakan plagiasi atau mengambil alih sebagian besar karya tulis orang lain tanpa menyebutkan sumbernya. Jika saya terbukti melakukan tindakan plagiasi, saya bersedia menerima sanksi dan akibat hukum lainnya yang telah ditetapkan oleh Program Pascasarjana Magister Manajemen, Universitas Kristen Satya Wacana, Salatiga.

Salatiga, 9 Februari 2016



Joko Wicaksono

KATA PENGANGANTAR

Perusahaan dalam setiap kegiatan bisnis atau usahanya selalu diperhadapkan kepada suatu risiko, seperti hal-nya dalam kegiatan usaha penyediaan fasilitas pembiayaan/kredit untuk pembelian kendaraan bermotor *used car*. Lembaga atau Perusahaan Pembiayaan perlu melakukan pengukuran dan pemantauan risiko secara cermat dan tepat untuk mengidentifikasi karakteristik risiko-risiko yang akan menimbulkan kerugian karena para debiturnya gagal bayar (*default*). Untuk itu diperlukan metode atau pendekatan analisis yang sederhana, mempunyai fungsi yang luas dan dapat memonitor tingkat risiko sama baiknya dengan data historisnya.

Penelitian ini dilakukan untuk mengukur dan memantau risiko pembiayaan (kredit) dengan pendekatan *Vintage Analysis* yang selain sederhana, populer sebagai alat (*tool*) untuk manage risiko kredit (pembiayaan) dan menyediakan gambaran yang kompleks dari sebuah gejala-gejala risiko dalam suatu periode waktu.

Dari hasil analisis dengan model *Vintage* diharapkan risiko pembiayaan dapat diketahui, diukur dan dipantau sehingga diharapkan dapat memitigasi risiko dengan baik.

Akhir kata, semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkannya, khususnya dalam dunia perbankan dan lembaga pembiayaan. Saran dan masukan dari pembaca dan pihak lain sanga diharapkan demi kesempurnaan penelitian selanjutnya.

Salatiga, Februari 2016

Joko wicaksono

Daftar Isi

SURAT PERNYATAAN	i
KATA PENGANTAR.....	ii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	iii
SARIPATI.....	iv
ABSTRACT	v
BAB I PENDAHULUAN	9
1.1. Latar Belakang	9
1.2. Rumusan Masalah	16
1.3. Tujuan Penelitian	17
1.4. Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	17
BAB II TINJAUAN LITERATUR	19
2.1. Lembaga Keuangan	19
2.2. Konsep Risiko	22
2.3. Manajemen Risiko	28
2.4. Manajemen Risiko Kredit	31
2.5. Kebijakan Kredit/Financing (Credit / Financing Policy)	36
2.6. Konsep Vintage Analysis	45
2.7. Indikator Risiko dalam Vintage Analysis	47
2.8. Menyusun Vintage Analysis	49
BAB III METODE PENELITIAN	52
3.1. Kerangka Pemikiran Penelitian	52
3.2. Lokasi dan Waktu Penelitian	54
3.3. Metode Pengumpulan Data	54
3.4. Metode Pengolahan dan Analisis Data	55
BAB IV. ANALISIS DAN BAHASAN	58
4.1. Profil Perusahaan	58
4.2. Visi dan Misi	60
4.3. Kegiatan Usaha	61
4.4. Pembiayaan Used Car	65

4.5. Indikator Risiko Pembiayaan	68
4.6. Kategori Nasabah dalam Analisis Vintage	70
4.7. Periode Pengamatan (Event Window)	71
4.8. Analisis Vintage Pembiayaan Used Car Tahun 2013 dan 2014....	72
4.9. Analisis Vinatage Berdasarkan Karakteristik Uang Muka	73
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	74
5.1. Kesimpulan	74
5.2. Saran	74



Daftar Grafik

Grafik 2-1 Vintage Analysis dalam bentuk Grafik ...	51
Grafik 4-1. Volume pembiayaan bulanan untuk tahun 2013 dan 2014...	67
Grafik 4-2. Nilai pembiayaan <i>used car</i> tahun 2013 dan 2014	72
Grafik 4-3. Nilai Pembiayaan Used Car Default Tahun 2014 Berdasarkan Karakteristik Uang Muka	76
Grafik 4-4. Profil risiko pembiayaan kendaraan bekas berdasarkan tenor pembiayaan	79
Grafik 4-5. Profil risiko pembiayaan kendaraan bekas berdasarkan berdasarkan jenis kendaraan ...	83
Grafik 4-6. Profil risiko pembiayaan kendaraan bekas berdasarkan berdasarkan kategori debitur baru dan lama. ...	86

Daftar Tabel

Tabel 1-1: Kinerja Keuangan Perusahaan Pembiayaan Per Desember 2014 10

Tabel 3-1. Model *Vintage* -analisis profil risiko berdasarkan pendekatan nominal 56

Tabel. 4-1. Pembiayaan *Used Car* berdasarkan peringkat nilai pembiayaan per jenis kendaraan tahun 2013-2014 65

Tabel. 4-2. Nilai Pembiayaan Kendaraan *Used Car* Berdasarkan Uang Muka .. 74

Tabel. 4-3. Nilai Pembiayaan Kendaraan *Used Car* Berdasarkan Jangka Waktu 77

Tabel. 4-4. Nilai Pembiayaan Kendaraan *Used Car* Berdasarkan Jenis Kendaraan (Niaga & Non Niaga) 82

Tabel. 4-5. Nilai Pembiayaan Kendaraan *Used Car* Berdasarkan Jenis Debitur (RO & Baru) 85

SARIPATI

Sebagai sebuah perusahaan pembiayaan, PT Armada Finance menjalankan kegiatan usaha atau bisnisnya dengan menyediakan fasilitas pembiayaan kendaraan *used car* yang cenderung debitur/nasabah yang akan menerima fasilitas pembiayaan mempunyai profil yang berisiko, jenis kendaraan *used car* yang mempunyai *resale value* kurang baik.

Tesis ini bertujuan untuk mengukur dan memantau risiko pembiayaan (kredit) dengan pendekatan model analisis *Vintage* yang mengidentifikasi karakteristik apa saja yang mempunyai potensi risiko tinggi dalam pembiayaan kendaraan *used car* di PT Armada Finance.

Dari hasil penelitian dengan menggunakan analisis *Vintage* diketahui bahwa strategi yang dilakukan AF terhadap pembiayaan kendaraan bekas mengandung risiko gagal bayar cukup tinggi dan pembiayaan kendaraan bekas tahun 2004 ternyata mempunyai peluang risiko lebih tinggi dari tahun sebelumnya..

Berdasarkan hal tersebut, PT AF dapat menggunakan model *vintage* bersamaan model kolektibilitas pembiayaan untuk mengukur dan memantau risiko pembiayaan yang kemudian dapat dipakai untuk memitigasi risiko pembiayaan.

Kata kunci: Pembiayaan *used car*, risiko pembiayaan, analisis *Vintage*. Pengukuran, pemantauan dan mitigasi risiko

ABSTRACT

As a finance company, PT Armada Finance running its business activities by providing financing facility for used vehicles which tend to risky debtors whose receive financing facilities to finance used vehicle types which likely having a lower resale price (value).

This purpose of this study were to measue and monitor credit or financing risk using the vintage analytical models to disclose risk profiles of loan portfolios of used car financing undertaken by PT. Armada Finance.

The research found that the company policy which was adopting to relaxation of down payment set by regulator along with the slow down of macro economics activities lead to increase in risk of repayment (default risk) in 2014, higher than the previous year of 2013.

Based on the fact, it would be better PT. Armada Finance to prevent the credit risk in term of default risk on loan repayment by using a proper risk management model-vintage model along with the official collectibility model in such a way risk mitigation can be found.

Key words: Used car financing, Financing risks, Vintage Analysis, Measurement, Monitoring & Risk Mitigation